

千红制药：胰激肽原酶是中短期看点

每周金股

千红制药(002550):一季度收入/利润体现经营机制改革效果:2013年一季度收入、成本和利润同比分别增长40%、39%、48%,销售费用同比增长55%,经营指标体现了公司生产、营销等系统的改革初见成效,我们预计一季度胰激肽原酶同比增加约50%。

胰激肽原酶是公司中短期看点:公司主营业务为肝素钠原料药和胰激肽原酶制剂的生产销售。

2013年肝素原料药行业回归基本面,我们预计未来公司肝素原料业务以稳中有升为主;肝素制剂目前是标准肝素制剂,依诺肝素钠正在申报生产。

胰激肽原酶是具有改善微循环作用的血管扩张药,公司产品“怡开”2006年获得发改委单独定价,120单位×24片规格最高零售价格为33.6元,普通统一定价为26元。我们认为公司胰激肽原酶定位于糖尿病并发症的预防和治疗,目前渗透率仅为0.3%左右,存在较大拓展空间。我们认为公司产品质量优异,享受发改委单独定价,2012年市场占



有率约70%,伴随公司开展营销体系改革,将能获得较快的收入增长,我们保守预计2013-2015年增速40%、35%、30%。
第一创业

潜力股

海越股份： 投资不确定性大幅降低

海越股份(600387):公司作为一家转型类企业,市场分歧很大。我们认为公司主要风险基本上得到解决,预计宁波项目能够顺利投产并贡献业绩,投资不确定性大幅降低。我们认为对于这类创业型企业,人的因素其实最为关键。为了能够获得贷款,海越的5位高管和项目另两位股东及其全部配偶、子女以个人资产对项目承担个人担保,如此绑定度纵观整个A股市场都很罕见。因此该项目对公司来说只能成功,不能失败,管理层对项目顺利推进的决心毋庸置疑!

我们上调公司2013-2015年每股收益预测至0.27、1.15、1.53元(原预测为0.14、0.94、1.44元),维持公司买入评级。
东方证券



跑马场

长信科技：下半年产能将进一步释放

长信科技(300088):下半年产能将进一步释放,有效提升公司业绩。公司多项业务的产能将进一步扩大,扩产的4条电容屏生产线调试已基本完成,4月份将进行试生产;ITO扩产的生产线已经定制,预计将于二季度末运抵公司安装;减薄项目增投的减薄生产线及其配套的镀膜线、大尺寸抛光设备也在调试过程中。

OGS中大尺寸产品模组研发成功,下半年市场前景非常看好。已成功开发出中大尺寸OGS模组,并在4月10日北京的IntelHDF峰会上成功展出三款中大尺寸(11.6寸、14寸、21.5寸)触控产品,标志着公司在中大尺寸OGS产品上的

突破,据估算,随着WIN8的产生,平板电脑及具有触控功能的ULTRABOOK、一体机(AIO)将大幅增长,推升中大尺寸触控产品的需求,下半年中大尺寸触屏市场供应紧张,非常看好公司的市场前景。

产业链一体化已在布局中:公司在中大尺寸5代线的产品上,首先选择模组厂商合作,目前,公司的产业链一体化已在布局中。通过一体化布局,公司产品将更靠近终端,增强行业变化的抵抗



力。同时,公司在工艺技术上正在进行ON-CELL技术的储备,由OGS向ON-CELL的延伸,是公司未来的战略布局方向。

德邦证券

独一味：志在长远

独一味(002219):我们认为按未来一年约4倍PE收购价格极具吸引力,继1月份收购肿瘤医院受益权后,公司在医疗服务领域又迈出实质一步。未来甲方持有的蓬溪医院(2012年净利1502万元)也将被收购进入上市公司。我们预计未来还会有医疗领域并购项目。

公司以中药为基础,继续加大在化药、医疗服务领域的布局,志在长远。公司中报预增175%~205%,预计2013~2015年EPS为0.40、0.73、1.08元,同比增133%、82%、49%,维持“强烈推荐-A”投资评级。
招商证券



乐视网：终端销量有望超预期

乐视网(300104):借势电商红六月,选择6月19日开通预约,再现乐视网借势营销能力。6月18日是京东商城的周年庆,每年大规模的促销活动,已使得六月成为电商的重要促销月。

首批X60和S40共2万台的现货供应,回应了前期市场对于超级电视产能的担忧,2013年终端销量有望超预期。我们一直强调,智能电视对乐视网而言,是一个不输但能打开全视频消费想象空间的战略布局;新一轮的互联网革

命已经开始影响传统电视机,乐视网有望在这一轮变革中分到一杯羹,而不是唯一的有望获益方。乐视网自身大众视频娱乐消费的定位、上下游垂直一体化的战略布局,才是其价值的本源。

中金公司



公司研究

盾安环境：优质业绩成就行业龙头

浙江盾安人工环境设备股份有限公司(002011)是一家专业生产空调器制冷配件及电制冷式中央空调主机和末端设备等产品的上市公司。“盾安商标”是中国驰名商标,公司生产的制冷自控元件是“中国名牌产品”和“国家免检产品”,是全球最大的截止阀生产基地,其中截止阀、储液器、管路件等系列产品的产销量稳居行业第一,电磁四通换向阀居行业第二。

新技术拓宽新领域。在核电空调领域,公司成功研制了世界上首台核级满液式螺杆冷水机组,是当前国内唯一一家可全系列参与核电空调项目投标的企业,也是行业内极少数具备核电暖通系统集成能力的企业

之一。在通信行业,公司成功研发了基站节能型智能通风空调器、基站节能一体化空调、基站热管换热机组及精密机房专用空调等全系列通信行业空调产品。

高质量促进高发展。2012年10月25日荣获中国质量协会颁发的“第十二届全国质量奖”,成为全国七家获奖企业之一。“全国质量奖”作为我国质量领域的最高奖,是对实施卓越绩效模式并在质量经营、经济效益、社会责任等方面取得卓有成效的企业或组织授予在质量方面的最高荣誉。盾安正在用它的质量征服整个空调零部件行业。

优质业绩成就行业龙头。2012年上市公

司财报显示,公司实现净利润29751.90万元,较上年增长1.5%,继续稳居行业前列;营业利润为38261.00万元,较上年增长了48.6%;销售净利率为5.82%,较上年增长了1.89%。公司自成立以来,由于不断地进行技术创新,不断地开发新产品,业绩稳步攀升,正是公司的优质业绩成就了其行业龙头地位。

合肥工业大学证券期货研究所 韦娜 王建文

